

LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS

CALIFICACIÓN	JUN-2023	JUN-2024
CATEGORÍA	pyBBB+	pyBBB+
TENDENCIA	ESTABLE	FUERTE (+)

BBB: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Solventa&Riskmétrica mantiene la calificación de **pyBBB+** mejorando la tendencia a **Fuerte (+)** para la solvencia de La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros con fecha de corte al 30 de junio de 2024 fundamentada en los adecuados niveles de solvencia y endeudamiento, así como de liquidez, luego de la capitalización de nuevos aportes, derivado del apoyo de su controlador Solar Banco S.A.E., el aumento de las inversiones y la disminución de sus compromisos y operaciones con reaseguradores e intermediarios, favoreciendo su posición respecto al promedio del sector, además de las continuas acciones implementadas para la mejora de la gestión interna.

En contrapartida, la calificación incorpora el moderado nivel de producción y primas directas, con elevados índices de gastos operativos y producción comparativamente con el sector, y el aumento de los niveles de siniestralidad, ambos con efecto sobre el desempeño técnico neto y niveles de rentabilidad.

En 2023-2024, la compañía redujo su nivel de endeudamiento desde a 2,10 en Jun23 hasta 1,05 en Jun24, generado por la disminución de los compromisos asumidos con intermediarios y reaseguradores locales, con lo cual su pasivo bajó de Gs. 34.036 millones a Gs. 21.901 millones en ese mismo periodo. Esto fue acompañado por el aumento del patrimonio de Gs. 16.213 millones en Jun23 y Gs. 20.891 millones en Jun24, principalmente con la capitalización de Gs. 5.000 millones, lo que contribuyó a la reducción del ratio de pasivo/resultados técnico de 2,90 a 2,26.

Con esto, si bien el activo total de la compañía disminuyó de Gs. 50.249 millones en Jun23 a Gs. 42.792 millones en Jun24, las inversiones aumentaron en 23,43%, desde Gs. 19.518 millones a Gs. 24.090 millones en ese lapso, así como los créditos vigentes en 19,62% hasta Gs. 7.265 millones, con una disminución del ratio de morosidad de 3,45% en Jun23 a 0,57% en Jun24. Esto favoreció la posición e indicadores de liquidez con respecto a los compromisos asumidos y comparativamente respecto al sector, con un aumento del ratio de disponibilidades+inversiones/provisiones técnicas, de 0,90 en Jun 23 a 1,48 en Jun24, ubicándose ligeramente por encima de 1,47 del sector de seguros, así como de la representatividad de las inversiones desde un ratio de 0,87 en Jun23 a 1,42 en Jun24, superior a 1,25 del sector.

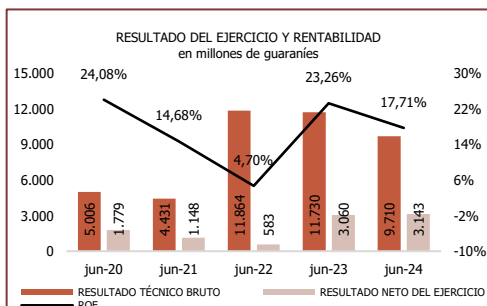
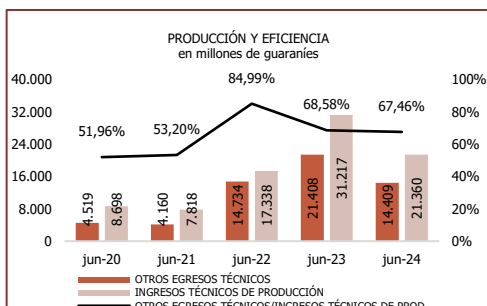
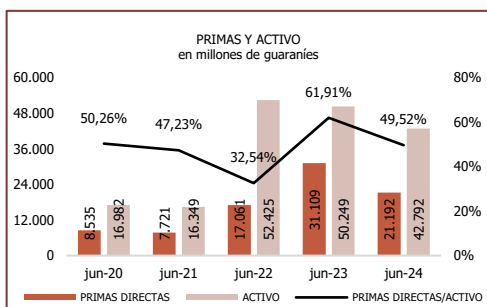
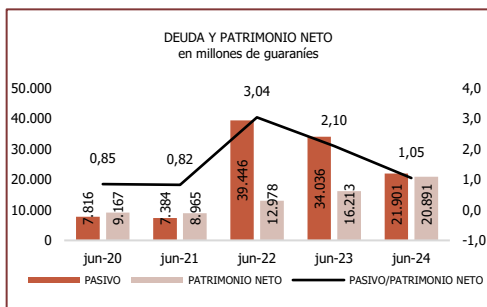
Sin embargo, las primas directas disminuyeron 31,88% desde Gs. 31.109 millones en Jun23 a Gs. 21.192 millones en Jun24, luego de las menores operaciones con intermediarios y reaseguradores principalmente en riesgos varios, lo que incidió en la disminución de 11,93% de sus primas netas devengadas, desde Gs. 14.041 millones a Gs. 12.365 millones, manteniendo comparativamente elevados niveles de gastos operativos y de producción, sumado a un aumento de la siniestralidad neta de 16,46% a 21,48%, aunque siendo inferior al 37,40% del sector. Con esto, los resultados técnicos netos se redujeron ligeramente en 6,28% hasta Gs. 1.668 millones en Jun24, lo que sumado a los mayores resultados netos

por inversiones de Gs. 1.842 millones, permitieron un aumento del resultado neto hasta Gs. 3.143 millones en Jun24 y una disminución del indicador de rentabilidad sobre patrimonio (ROE) a 17,71% en Jun24.

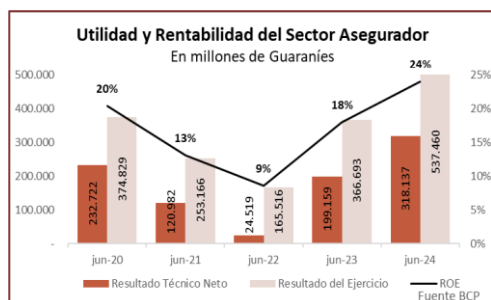
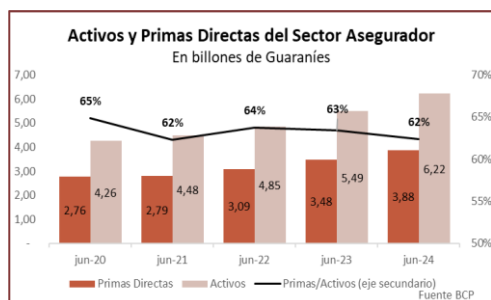
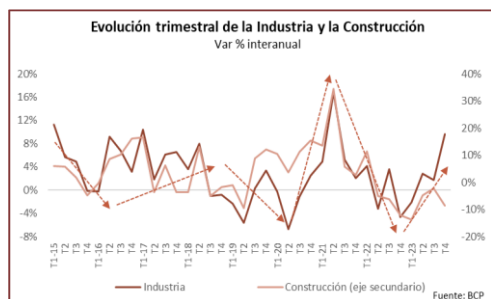
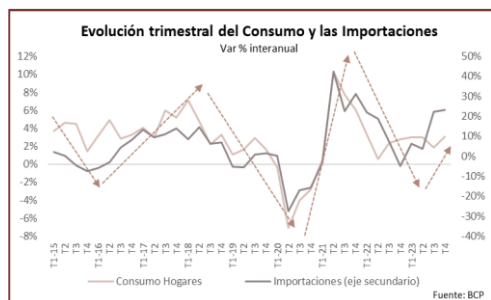
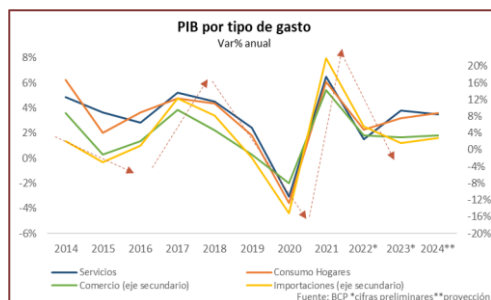
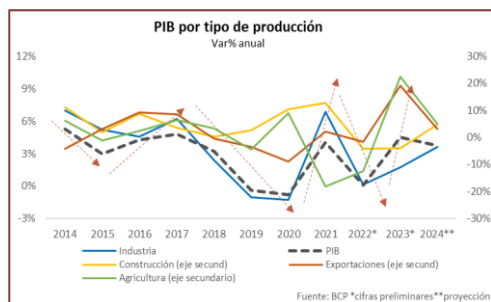
TENDENCIA

La tendencia Fuerte (+) refleja la favorable expectativa sobre la situación general de la compañía La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros, considerando la mejora en los niveles de solvencia y liquidez, así como en términos cualitativos y de gestión interna, dentro de un contexto de cambios y ajustes en sus niveles de producción y operaciones.

FORTALEZAS	RIESGOS
- Adecuados niveles de solvencia y endeudamiento con el aumento de la capitalización y apoyo de Solar Banco S.A.E. - Aumento de la posición e indicadores de liquidez, siendo favorable respecto al sector. - Mejora en cobranzas con mayores facilidades de pago. - Mantenimiento de alianzas estratégicas y operativas.	- Aumento de los índices de siniestralidad en 2024. - Elevados gastos operativos y de producción comparativamente respecto al sector. - Fuerte competencia en precios en el mercado y bajo posicionamiento en sector, con una importante concentración en riesgos varios.



ECONOMÍA E INDUSTRIA



La economía del país se ha comportado de manera muy variable durante los últimos 10 años. El periodo 2013-2015 fue de un ciclo económico descendente, seguido por otro con una tendencia positiva en el periodo 2016-2017. Sin embargo, en el periodo 2018-2020, la economía ha experimentado una marcada desaceleración, reflejada en una tendencia negativa que se agudizó en el año 2020 por la pandemia del COVID-19, con registro de bajas tasas históricas de crecimiento en todos los sectores de la economía.

En el 2020, los sectores de las exportaciones y de la industria han registrado mínimos de -9,0% y -1,3%, respectivamente, lo que ha influido en la disminución del PIB a un mínimo histórico de -0,8%. Como excepción, la agricultura y el sector de la construcción tuvieron comportamientos positivos, alcanzando altas tasas de crecimiento de 9,0% y 10,5%, respectivamente. La contracción del periodo 2018-2020, ha generado también una reducción de los sectores que gastan en la economía. Los sectores del PIB por tipo de gasto han registrado tasas negativas mínimas en el 2020 de -3,6% en Consumo, 4,7% en la Formación Bruta de Capital y -15,2% en Importaciones.

Sin embargo, en el 2021 la economía ha registrado una importante recuperación, luego de la recesión económica del año 2019 y la pandemia del COVID-19 del año 2020. Los sectores del comercio, servicio, importaciones y construcción alcanzaron tasas históricas de crecimiento altas en el 2021 de 14,3%, 6,5%, 21,8% y 12,8% respectivamente, lo que ha generado un crecimiento del PIB de 4,0%. El sector agroexportador registró una contracción en el 2021, con una tasa negativa del sector agrícola de -18,2% y una baja tasa del sector exportador de solamente 2,1%. La agricultura registró disminuciones en todos los trimestres del año 2021, como resultado de la fuerte sequía que impactó severamente a la producción de soja y sus derivados, con pérdidas del 50%.

Las cifras preliminares del año 2022 reflejan un bajo crecimiento del PIB de solamente 0,2%, condicionado por la situación económica del sector agroexportador, con tasas negativas de -12,7% y -1,6% para la agricultura y las exportaciones, respectivamente. Este menor desempeño de la economía en el 2022 ha repercutido sobre la industria, las importaciones y el consumo, registrando tasas bajas de 0,1%, 5,6% y 2,2% respectivamente.

Esta situación se ha visto agravada por la inflación acumulada de 6,8% al cierre del 2021 y de 8,1% al cierre del 2022, explicada por el aumento de los precios de los alimentos y de la energía, a causa, entre otros, de los efectos del prolongado conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, así como por las disrupciones en las cadenas globales de suministros de productos manufactureros, a causa de la falta de microchips y semiconductores por el efecto del confinamiento obligatorio en China, para detener la expansión de contagios de COVID-19.

Al cuarto trimestre del 2023, el consumo privado ascendió 3,1% interanual debido al desempeño de los servicios, los bienes durables y no durables. A su vez, las importaciones crecieron 23,2% interanual, explicado por aumentos en maquinarias y equipos, productos químicos, y farmacéuticos. Además, la manufactura creció 9,6% interanual, generado por la producción de aceites y carnes. No obstante, se registraron descensos en la producción de azúcar, y papel y sus derivados. En contraste, la construcción descendió 8,5% interanual, producto de la menor ejecución de obras privadas y públicas, lo cual generó la menor demanda de insumos (cemento y asfalto). De esta manera, el PIB trimestral aumentó 4,9%, y el PIB acumulado creció 4,7% en el 2023.

En este contexto económico marcado por una coyuntura cíclica en los últimos años, la industria aseguradora paraguaya ha experimentado un continuo y sostenido crecimiento, con razonables indicadores globales de desempeño operativo y financiero. En ese sentido, durante el periodo 2023-2024 los activos totales del sistema asegurador aumentaron 13,30% desde Gs. 5,49 billones en Jun23 a Gs. 6,22 billones en Jun24, así como también las primas directas aumentaron 11,49% desde Gs. 3,48 billones en Jun23 a Gs. 3,88 billones en Jun24, de esta manera el indicador de productividad, medido por el ratio de Primas/Activos, bajó desde 63% en Jun23 a 62% en Jun24. No obstante, los resultados técnicos netos aumentaron de manera importante en 59,74%, desde Gs. 199.159 millones en Jun23 hasta Gs. 318.137 millones en Jun24, lo cual redundó en el aumento del resultado del ejercicio en 46,57%, hasta Gs. 537.460 millones y en el consecuente ascenso del ROE de 18% en Jun23 a 24% en Jun24.

GESTIÓN DE NEGOCIOS

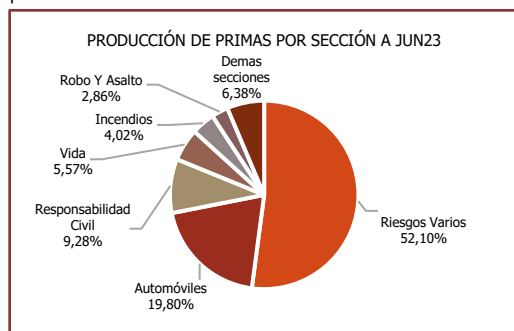
PERFIL COMERCIAL Y POSICIONAMIENTO

Producción centrada en riesgos varios, aunque con menor posicionamiento en los principales ramos, debido a la reducción de las primas directas en el comparativo interanual

La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros es una compañía aseguradora que opera dentro de los ramos elementales, cuenta con 33 años de trayectoria, fue fundada el 4 de octubre de 1990 y autorizada en julio de 1991 por el Poder Ejecutivo para el inicio de sus operaciones. En sus comienzos se encontraba establecida en las oficinas de la calle Yegros N° 954, pero posteriormente trasladó sus operaciones a su local propio situado sobre la calle Iturbe N° 1046 entre Teniente Fariña y República de Colombia, predio el cual ocupa hasta la fecha.

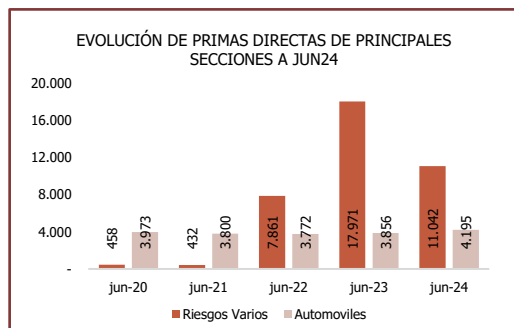
Si bien a lo largo de su trayectoria ha mantenido un conservador perfil de negocios, registró un cambio en las estrategias comerciales y operativas, principalmente en el año 2022, luego de la incorporación de su socio Solar Banco S.A.E. en 2021 y las mayores operaciones con aliados estratégicos.

La entidad mantiene todavía una moderada participación en las diferentes secciones patrimoniales, donde se destaca la evolución de sus primas en las secciones de riesgos varios, seguido en menor medida por automóviles. Además, cabe destacar que a diferencia de años anteriores ha contado con menores niveles de comisiones a intermediarios por seguros directos y cesión neta de primas a reaseguros locales, tanto en la sección de riesgos varios como en vida colectiva de corto plazo.



La compañía se ha enfocado en la pronta respuesta a los reclamos del cliente, en el crecimiento sostenible y sustentable mediante el análisis cuidadoso de las coberturas y servicios ofrecidos a los asegurados, en la mejora continua de la calidad de los productos mediante la adaptación del producto a las necesidades del cliente.

En términos de producción, las primas directas a Jun24 han estado representadas en su mayoría por las pólizas de la sección riesgos varios con el 52,10%, en menor medida por la sección de automóviles con el 19,80%, seguida por responsabilidad civil con el 9,28% y de vida con el 5,57%, las secciones de incendios y robo y asalto contaron con el 4,02% y el 2,86%.



Históricamente la compañía ha operado de forma importante mediante agentes y representantes, en donde se destaca la empresa ACS S.A., la cual ha sido su principal canal de producción durante los últimos años. En cuanto a la relación con el gremio asegurador y alianzas estratégicas, La Meridional tiene participación en los consejos administrativos del Grupo Coasegurador de Accidentes a Pasajeros "Tendotá", del Grupo Coasegurador de Responsabilidad Civil Carretero Internacional y del Grupo Asegurador de Automóviles "GRUA".

La Meridional compete en un sector con gran cantidad de participantes y con segmentos de mercado bien establecidos. En ese contexto, la entidad redujo su participación de mercado en términos de primas directas con un descenso

de 0,90% en Jun23 hasta 0,55% en Jun24, lo cual ha generado un menor posicionamiento en el ranking de aseguradoras y ha pasado del puesto N° 27 en Jun23 al puesto N° 29, entre 34 empresas activas.

Cabe señalar que ha centrado su actividad en una de las principales categorías del sistema, así como también una de las que menores desembolsos por siniestros ha presentado, ya que el 67,40% de las primas directas del sector asegurador paraguayo se encuentran en las secciones de automóviles, riesgos varios y vida; mientras que los gastos por siniestros del mercado se encuentran concentrados en automóviles (55,07%), incendios (10,33%), vida (9,76%), riesgos varios (6,05%) y el resto de las categorías (18,80%).

A pesar de que la entidad ha presentado importantes crecimiento en las primas directas en sus principales secciones, ha cedido participación en la sección de riesgos varios ya que pasó del puesto N° 5 de empresas con mayores primas directas en dicha categoría en Jun23 al puesto N° 10 en Jun24. Asimismo a pesar del crecimiento en las primas en la sección de automóviles ha perdido participación y ha pasado del puesto N° 31 al puesto N° 32.

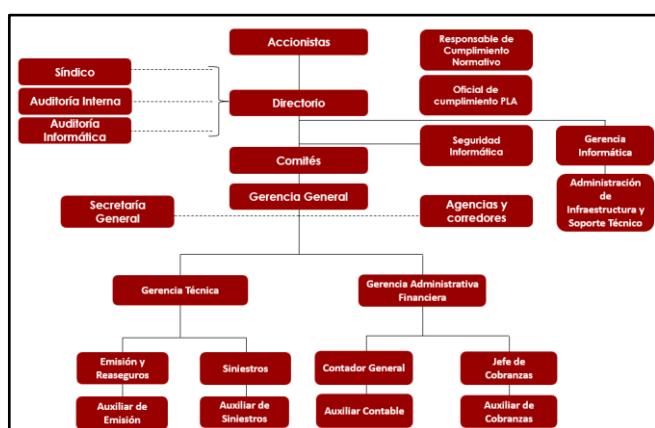
ADMINISTRACIÓN Y PROPIEDAD

La propiedad se encuentra bajo el control de Solar Banco S.A.E. como principal accionista, y en conjunto en la administración con el grupo familiar Mujica, con una adecuada estructura y profesionales de amplia trayectoria

La Meridional cuenta con 15.000 acciones de valor nominal Gs. 1 millón, con un capital integrado de Gs. 15.000 millones y con una plana accionaria conformada principalmente por una persona jurídica y por grupos familiares. En ese sentido, el

Plana Accionaria La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros		
Accionista	Participación	Capital
Solar Ahorro Y Finanzas SAECA	53,33%	8.000.000.000
Tito Livio Mujica Valinotti	8,48%	1.272.000.000
Juan Pascual Burró Mujica	7,45%	1.118.000.000
Federico Eduardo Mujica Valinotti	6,39%	959.000.000
Demás Accionistas	24,34%	3.651.000.000
TOTAL	100,00%	15.000.000.000

Composición del Directorio	
Nombres	Cargo
Federico Eduardo Mujica Valinotti	Presidente
Carlos Raúl Moreno Franco	Vicepresidente
Genaro Ramón Burró Mujica	Director Titular
Carlos Daniel Mujica Valle	Director Titular
José Antonio Ricciardi Chaves	Director Titular
Maria Stael Cabral de Olmedo	Director Titular
Patricia Noemí Capurro Saldivar	Director Titular



principal socio es Solar Banco S.A.E., el cual cuenta con una participación accionaria del 53,33% y con Gs. 8.000 millones de capital integrado.

Por otra parte, los principales representantes de la familia Mujica son los Sres. Tito Livio Mujica Valinotti, Juan Pascual Burró Mujica y Federico Eduardo Mujica Valinotti, quienes conjuntamente disponen del 22,33% de participación y cuentan con Gs. 3.349 millones en su conjunto.

Con respecto al capital, aumentó desde Gs. 10.000 millones en Jun23 hasta Gs. 15.000 millones en Jun24 con la emisión e integración de aportes realizados según Acta de Asamblea N° 39 de fecha 06/10/2023.

En cuanto a la política de dividendos, los socios han decidido la distribución de Gs. 1.980 millones de las utilidades generadas durante el ejercicio 2022/2023, mientras que, el saldo de Gs. 1.080 millones ha sido destinado a la cuenta Reservas a Capitalizar.

La dirección y gestión del negocio está a cargo de los principales accionistas, a través de los representantes del principal socio como de la familia Mujica.

En esa línea, el directorio está conformado por un presidente, un vicepresidente, 5 directores titulares, 1 director suplente, el síndico titular y un síndico suplente.

El Sr. Federico Eduardo Mujica Valinotti ocupa el cargo de presidente y el Sr. Carlos Raúl Moreno Franco como vicepresidente. Además, como hecho relevante en el ejercicio 2023/2024, el Sr. Genaro Ramón Burró asumió como director titular.

Al directorio responden otras instancias y responsables de apoyo como el área de auditoría interna e informática y el síndico, así como también el área de cumplimiento y la recientemente

incorporada área correspondiente al responsable del cumplimiento normativo, que actualmente se encuentra en proceso de estructuración.

Asimismo, se encuentra el área de seguridad informática y la Gerencia de Informática, que cuenta con un gerente de TI, Administrador de Seguridad y soporte técnico, que a su vez se encuentra tercerizado por lo que existe una dependencia inherente del área ante cambios, ajustes o incorporaciones.

Por debajo del directorio se encuentran establecidos los comités de TI y de PLFT y, adicionalmente, se encuentran en proceso de formación los comités correspondientes a Operativo y de control interno, así como el financiero, técnico, a la auditoría y a la prevención de riesgos.

La gerencia general, a cargo del Sr. Eduardo Melgarejo Amarilla, recientemente incorporado, cuenta con el apoyo de las gerencias técnica y administrativa. Por una parte, la Gerencia Técnica está conformada por el área de emisión y reaseguros, y de siniestros, estando al mando el Sr. Esteban Domínguez y, por otra parte, la Gerencia Administrativa Financiera, conformada por las áreas de contabilidad y el área de cobranzas, que se encuentra a cargo del Lic. Fernando Chaves.

La entidad presenta una estructura organizacional acorde al tamaño de sus operaciones, que al corte ha realizado cambios con respecto al año anterior ya que ha ampliado la cantidad de colaboradores a 16, entre los cuales se destacan profesionales de amplia trayectoria.

MARCO Y GESTIÓN OPERATIVA

Proceso de mejora y adecuación continua de manera a dar para el cumplimiento de los requerimientos regulatorios y operativos y mejora en control general de riesgos

La entidad ha implementado mejoras en la gestión operativa en respuesta a las nuevas normativas emitidas por la autoridad de control. Estas acciones incluyeron la actualización de manuales, políticas de procedimientos y de los protocolos relacionados con la prevención del lavado de dinero, así como del código de ética y conducta.

Además, se enfocó en el fortalecimiento de las áreas de tecnología, control, técnica, reaseguros, contabilidad y administración. Además, para un mejor desempeño de los colaboradores, se realizaron jornadas de capacitación sobre prevención de lavado de activos y combate al terrorismo, prevención e inspección de riesgos, reaseguros, inspección de siniestros y aspectos normativos que rigen al mercado asegurador.

La compañía cuenta con un plan de auditoría interna que fue elaborada por una consultoría externa. Dicho documento contempla los objetivos, alcances, tareas y verificaciones a realizar a las áreas de finanzas, recursos humanos, reaseguros, entre otros.

En términos de reaseguros, la empresa ha renovado condiciones de contratos automáticos de reaseguros con Transatlantic Reinsurance Co. (Estados Unidos) y Reaseguradores Patria (México). En ese sentido, cuenta con apoyo para facultativos y aceptaciones especiales de reaseguradores de importante envergadura como Reaseguradora Patria, Lloyds, National Union Fire Insurance, Múnich Re, entre otros.

Asimismo, de manera local cuenta con el soporte de otras compañías en todos los rubros. En el ramo de Automóviles – Primer – Tramo, dispone del respaldo del Grupo Asegurador de Automóviles GRUA, integrado por otras cuatro empresas aseguradoras nacionales, mientras que, en el Segundo Tramo, cuenta con el apoyo de MS Amlin AG (Suiza).

La Meridional ha dado cumplimiento a las remisiones periódicas de información a la Superintendencia de Seguros, tanto a los controles contables y administrativos, como lo respectivo al margen de solvencia, representatividad y liquidez, según lo dispuesto por las resoluciones SS.SG. N°132/15, 133/15, 134/15 y sus correspondientes modificaciones.

Con respecto a la solvencia normativa, el patrimonio técnico aumentó 16,33%, desde Gs. 13.597 millones en Jun23 hasta Gs. 15.796 millones en Jun24 y de igual manera, el margen de solvencia mínimo requerido creció levemente en 1,70%, desde Gs. 3.707 millones en Jun23 hasta Gs. 3.770 millones en Jun24.

Ante el crecimiento más que proporcional del patrimonio técnico en comparación al ligero ascenso del margen de solvencia mínimo requerido, el coeficiente de margen de solvencia aumentó y se ha mantenido muy superior al nivel mínimo requerido la normativa vigente.

El fondo de garantía se incrementó 16,33%, desde Gs. 4.074 millones en Jun23 hasta Gs. 4.739 millones en Jun24 y en paralelo, los activos representativos del fondo de garantía crecieron solamente el 1,36% en el comparativo interanual, desde Gs. 7.600 millones en Jun23 hasta Gs. 7.703 millones en Jun24, con lo cual, si bien la entidad mantuvo el superávit del fondo de garantía, este bajó 15,94%, desde Gs. 3.526 millones en Jun23 hasta Gs. 2.964 millones en Jun24.

En términos de representatividad, los fondos invertibles aumentaron 33,60%, desde Gs. 10.445 millones en Jun23 hasta Gs. 13.955 millones en Jun24, a su vez, los activos representativos aumentaron 23,91%, de Gs. 13.954 millones en Jun23 a Gs. 17.290 millones en Jun24, de esta manera la entidad ha mantenido el superávit de representatividad, aunque este haya bajado levemente en 4,96%, desde Gs. 3.509 millones en Jun23 hasta Gs. 3.335 millones en Jun24.

Las inversiones se han enfocado en instrumentos emitidos por bancos y entidades financieras, con el 59,86% de la cartera de inversión y Gs. 10.350 millones, seguidamente, los créditos no vencidos otorgados a clientes han contado con el 13,11% y Gs. 2.266 millones y en menor medida, las demás inversiones (inmuebles, grupos coaseguradores, participación en fondos, y bonos del estado) han contado con el 27,03% y Gs. 4.674 millones.

En materia de Gobierno Corporativo, la compañía se encuentra en proceso de adecuación de la estructura administrativa y organizativa. En ese sentido, el equipo de trabajo ha proseguido con el proceso de ajuste y revisión de los manuales de procedimientos y funciones, así como también en el desarrollo de políticas para los comités recientemente incorporados.

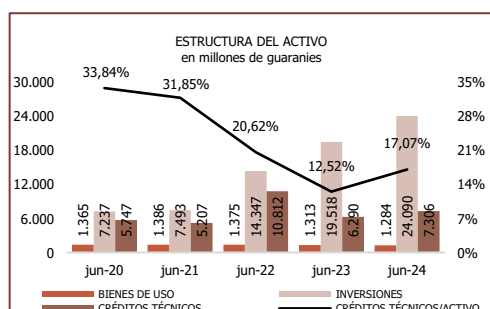
En cuanto a la gestión de tecnologías de la información, la firma ha realizado mejoras en el parque tecnológico con base en el Manual de Gobierno y Control de Tecnologías de la Información, en concordancia con la resolución SS.GG. N° 219/18. Dichas mejoras han sido en términos de instalaciones y hardware, como adquisición e instalación de un Servidor de Archivos Asustor, para copias de respaldo de carpetas compartidas y de documentos requeridos por los usuarios.

Asimismo, ha realizado actualizaciones tanto al servidor principal como al contingente de manera a cubrir demandas futuras, amplió el nivel de estaciones de trabajo (PC de escritorios), realizó pruebas Pentest y adquirió la licencia del software corporativo Kaspersky como antivirus.

SITUACIÓN FINANCIERA

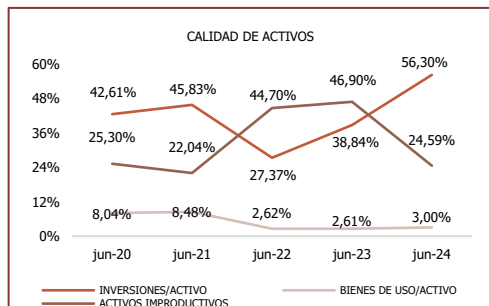
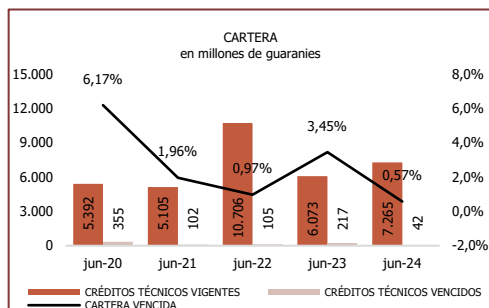
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS

Disminución del activo total ante menores primas por reaseguros cedidos, con aumento en la participación de las inversiones y ligero crecimiento de los créditos



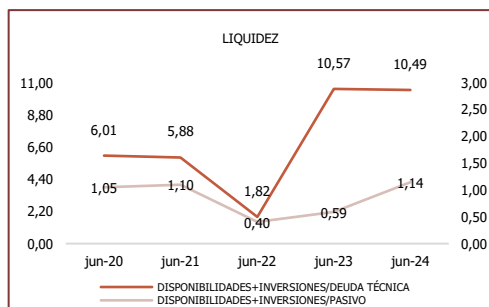
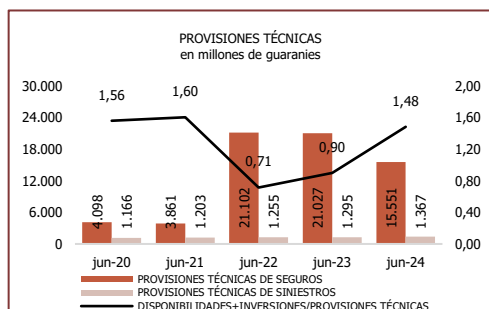
El activo total se redujo 14,84%, desde Gs. 50.249 millones en Jun23 hasta Gs. 42.792 millones en Jun24, debido a la disminución de los activos diferidos en 61,74%, desde Gs. 21.527 millones en Jun23 hasta Gs. 8.237 millones en Jun24, producto, a su vez, del descenso en las primas diferidas reaseguros cedidos en 81,77%, desde Gs. 10.918 millones en Jun23 hasta Gs. 1.990 millones en Jun24, principalmente en riesgos varios.

En contrapartida, las inversiones aumentaron 23,43%, desde Gs. 19.518 millones en Jun23 hasta Gs. 24.090 millones en Jun24 y se han estado conformado principalmente por certificados de depósito de ahorro (CDA) con el 89,75% de participación y un importe de Gs. 21.621 millones, y por los bonos del estado o entidades públicas con el 4,79% y Gs. 1.153 millones.



LIQUIDEZ Y FINANCIAMIENTO

Aumento en los indicadores de liquidez por los mayores niveles de inversiones sumado y de recursos líquidos, sumado a la reducción de las provisiones técnicas



Debido a la variación de los activos diferidos, la participación en el activo total se redujo desde 42,8% en Jun23 hasta 19,2% en Jun24, en esa línea, los principales componentes del activo han sido las inversiones con el 56,3% del total, los créditos técnicos con el 17,07% y en menor medida las disponibilidades, los bienes de uso y los créditos administrativos contaron con 7,3% en su conjunto.

Los créditos técnicos vigentes se incrementaron 19,62%, desde Gs. 6.073 millones en Jun23 hasta Gs. 7.265 millones en Jun24, debido al crecimiento en los deudores por premios de la sección de riesgos varios en 3,55 veces, desde Gs. 217 millones en Jun23 hasta Gs. 986 millones en Jun24, y también por el aumento en los deudores por coaseguros en el Grupo RC Carretero Internacional en 15,51%, hasta Gs. 2.663 millones en Jun24.

Los créditos vencidos se han mantenido en niveles bajos desde Jun21 con Gs. 102 millones. Dichos créditos han bajado 80,77%, desde Gs. 217 millones en Jun23 hasta Gs. 42 millones en Jun24, con lo cual la cartera vencida bajó desde 3,75% hasta 0,57% en el mismo periodo mencionado.

Con respecto los activos improductivos, los mismos han bajado de manera relevante desde 46,90% en Jun23 hasta 24,59%, lo cual ha sido consecuencia del descenso en los activos diferidos registrados y a pesar de que la razón entre los bienes de uso y los activos haya aumentado hasta 3,00% en Jun24, se ha mantenido en niveles bajos en comparación al valor del sistema del 4,45%.

Las disponibilidades aumentaron 89,17%, desde Gs. 508 millones en Jun23 hasta Gs. 961 millones en Jun24, debido a los superávits operativo y financiero de Gs. 1.909 millones y Gs. 1.326 millones respectivamente, los cuales han cubierto el déficit por actividades de inversión de Gs. 2.781 millones.

Las provisiones técnicas de seguros se redujeron 26,04%, desde Gs. 21.027 millones en Jun23 hasta Gs. 15.551 millones en Jun24, explicado principalmente por la disminución en las primas a devengar en la sección de riesgos varios en 35,07%, hasta Gs. 10.796 millones en Jun24. Por el contrario, las provisiones técnicas de siniestros aumentaron levemente en 5,55%, hasta Gs. 1.367 millones.

De esta manera, la relación entre las disponibilidades más las inversiones y las provisiones técnicas aumentó por segundo año consecutivo, desde 0,90 en Jun23 hasta 1,48 en Jun24 y se posicionó ligeramente por sobre lo registrado por el sistema con 1,47.

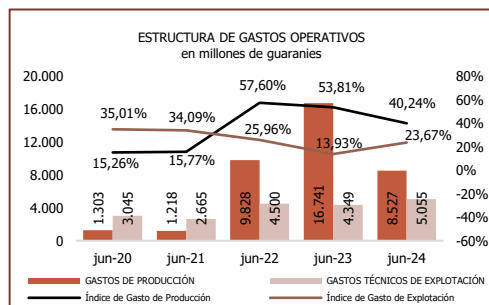
Con el bajo nivel de las deudas con asegurados y reasegurados, sumado al aumento en los recursos inmediatos, el indicador que relaciona las disponibilidades con respecto a dichas deudas aumentó desde 0,8 en Jun23 hasta 1,28 en Jun24 y se ubicó por sobre lo registrado por el sistema de 1,16 en Jun24.

La liquidez, medida por la relación entre las disponibilidades más las inversiones y el pasivo, subió desde 0,59 en Jun23 hasta 1,14 en Jun24, y si bien la relación entre los recursos líquidos y la deuda técnica bajó hasta 10,49 ambos indicadores se han mantenido por sobre lo registrado por el sistema con 1,01 y 4,86, respectivamente.

Los mayores niveles de liquidez han sido generados fundamentalmente por el incremento en las inversiones realizadas por la entidad, con lo cual, la representatividad de las inversiones, indicador que mide la cobertura de las provisiones técnicas mediante la cartera de inversión, subió desde 0,87 en Jun23 hasta 1,42 en Jun24, ubicándose por encima de 1,25 del sector de compañías de seguros.

EFICIENCIA, SINIESTRALIDAD Y RETENCIÓN

Menor nivel de primas netas ganadas ante la menor producción de las secciones de riesgos varios y vida, con elevado gasto de respecto al sistema e incremento en la siniestralidad



Los gastos de producción bajaron 49,06%, de Gs. 16.741 millones en Jun23 a Gs. 8.527 millones en Jun24, a causa de la reducción en las comisiones a intermediarios de la sección de riesgos varios en 50,63%, hasta Gs. 5.018 millones, sumado a la reducción casi total del fomento a la producción de la sección vida, de Gs. 1.440 millones en Jun23 a menos de Gs. 1 millón en Jun24.

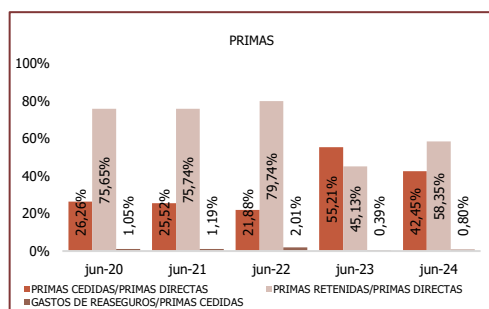
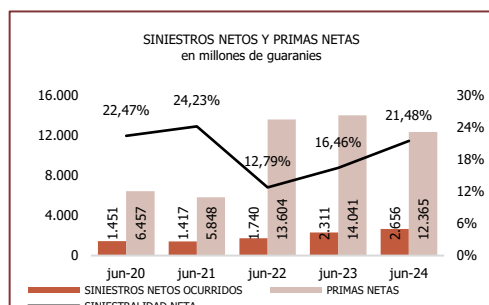
En contrapartida, los gastos técnicos de explotación crecieron 16,24%, desde Gs. 4.349 millones en Jun23 hasta Gs. 5.055 millones en Jun24, debido al incremento en la remuneración al personal superior y en los gastos al personal administrativo hasta Gs. 1.514 millones y Gs. 1.163 millones respectivamente.

Si bien el índice de gastos de producción se redujo desde 53,81% en Jun23 hasta 40,24% en Jun24, se mantiene muy por encima de 19,10% del sector. Asimismo, debido al mayor nivel de egresos administrativos, el índice de gastos de explotación subió desde 13,93% en Jun23 hasta 23,67% en Jun24, y resultó ligeramente superior al sector con 23,45%.

Las primas netas ganadas bajaron 11,93%, desde Gs. 14.041 millones en Jun23 hasta Gs. 12.365 millones en Jun24, debido a la reducción en las primas directas de la sección de riesgos varios, desde Gs. 17.971 millones en Jun23 hasta Gs. 11.042 millones en Jun24 y ante el descenso en la sección de vida en 76,17%, desde Gs. 4.952 millones en Jun23 hasta Gs. 1.180 millones en Jun24.

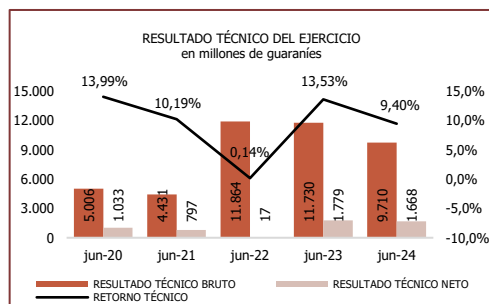
Por el contrario, los siniestros netos ocurridos aumentaron 14,90%, desde Gs. 2.311 millones en Jun23 hasta Gs. 2.656 millones en Jun24, a partir del crecimiento en los siniestros seguros directos en 61,73% hasta Gs. 4.255 millones y de las menores primas directas registradas, con lo cual la siniestralidad neta subió de 16,46% a 21,48%, encontrándose aún muy por debajo de 37,40% del sector.

La entidad ha generado mayor retención de primas en el comparativo interanual, desde 45,13% en Jun23 hasta 58,35% en Jun24, así como también incurrió en una menor cesión, desde 55,21% en Jun23 hasta 42,45% en Jun24, producto de la reducción en las primas de reaseguros cedidos y si bien la relación entre gastos de reaseguros con respecto a las primas cedidas subió hasta 0,80%, se mantuvo por debajo del sistema con 8,30%.



UTILIDAD Y RENTABILIDAD

Menores resultados ante disminución de primas directas en las principales secciones de negocio, con reducidos indicadores de rentabilidad con respecto al sistema



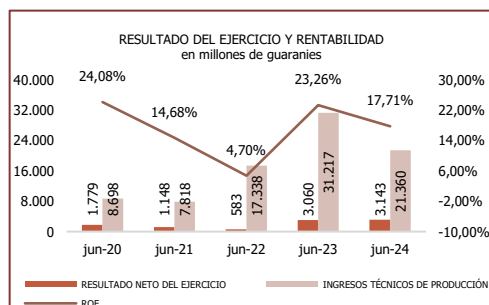
El resultado técnico bruto bajó 17,22%, desde Gs. 11.730 millones en Jun23 hasta Gs. 9.710 millones en Jun24, explicado principalmente por las menores primas directas y por los mayores gastos de siniestros registrados.

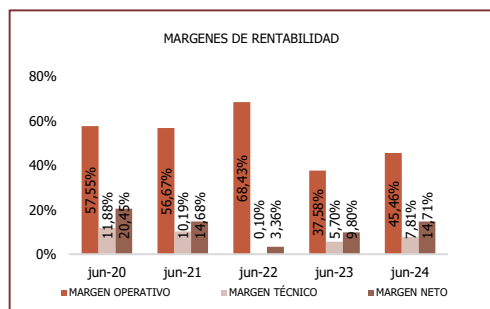
A pesar de que los otros egresos técnicos se hayan reducido 32,69%, hasta Gs. 14.409 millones, el resultado técnico neto disminuyó 6,28%, desde Gs. 1.779 millones en Jun23 hasta Gs. 1.668 millones en Jun24.

De esta manera, el retorno técnico, medido por la relación entre los resultados técnicos y el patrimonio neto sin los resultados, bajó desde 13,53% en Jun23 hasta 9,40% en Jun24 y se ubicó por debajo del valor del sistema con 14,43%.

La reducción más que proporcional de los ingresos técnicos de producción en comparación a la disminución de los resultados técnicos brutos y netos ha generado que los ratios de márgenes operativo y técnico aumenten desde 37,58% en Jun23 hasta 45,46% en Jun24 y desde 5,70% en Jun23 hasta 7,81% en Jun24, respectivamente, ligeramente por debajo de los promedios del sector.

Cabe destacar que los resultados sobre las inversiones aumentaron 13,16%, desde Gs. 1.627 millones en Jun23 hasta Gs. 1.842 millones en Jun24, ante el incremento en los ingresos por dicho concepto en 4,57%, hasta Gs. 2.214 millones y la reducción de los egresos sobre inversiones en 23,95%, hasta Gs. 373 millones en Jun23.





De esta manera, los resultados por inversiones representaron el 52,26% de los resultados antes de impuestos, mientras que los correspondientes a la actividad operativa han contado con el 47,33%.

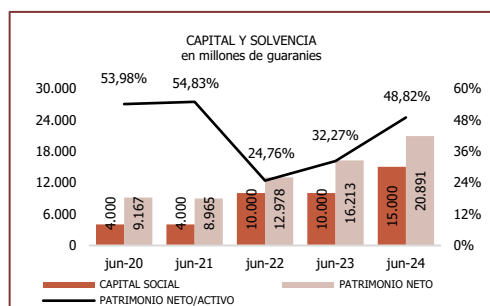
El resultado neto del ejercicio aumentó levemente en 2,70%, desde Gs. 3.060 millones en Jun23 hasta Gs. 3.143 millones en Jun24 y se posicionó en el nivel más elevado de los últimos cinco años.

No obstante, la rentabilidad con respecto al patrimonio bajó desde 23,26% en Jun23 hasta 17,71% en Jun24 y si bien la rentabilidad con respecto al activo subió desde 6,09% en Jun23 hasta 7,34% en Jun24 (debido a los efectos de la reducción de los activos) ambos indicadores se posicionaron por debajo de los

valores registrados por el sistema con 24,41% y 8,60% respectivamente.

SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO

Fortalecimiento patrimonial a través de la mayor capitalización, sumado a la reducción en las provisiones técnicas, con consecuente incremento de la solvencia y reducción del endeudamiento



El patrimonio neto aumentó 28,85%, desde Gs. 16.213 millones en Jun23 hasta Gs. 20.891 millones en Jun24, a partir del crecimiento del capital integrado en 50%, desde Gs. 10.000 millones hasta Gs. 15.000 millones, ante los aportes de capital por parte de los socios de la entidad según Acta de Asamblea N° 39 de fecha 06/10/2023.

El patrimonio se ha conformado principalmente por el capital, componente que ha incrementado su participación en el comparativo interanual, desde 61,68% en Jun23 hasta 71,80% en Jun24, y en menor medida, las reservas han contado con el 13,15% en Jun23 y los resultados con el 15,04%.

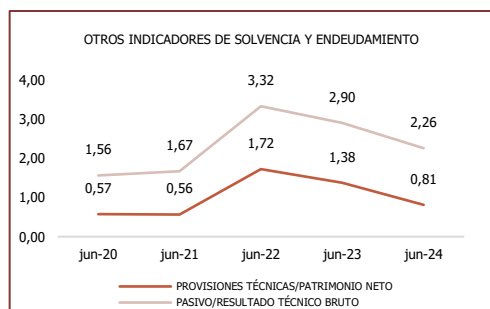
Por el lado de los compromisos, el pasivo bajó 35,65%, desde Gs. 34.036 millones hasta Gs. 21.901 millones, debido a la reducción de las utilidades diferidas en 81,53%, desde Gs. 8.714 millones en Jun23 hasta Gs. 1.610 millones, producto a su vez, del descenso en las comisiones cobradas a devengar reaseguros cedidos en 83,65%, hasta Gs. 1.390 millones.

Asimismo, las provisiones técnicas, las cuales han representado el 77,25% del pasivo a Jun24, se han reducido 24,21%, desde Gs. 22.322 millones en Jun23 hasta Gs. 16.918 millones en Jun24, debido a las menores provisiones técnicas de seguros.

Ante tales variaciones, la solvencia, medida por la relación entre el patrimonio neto y el activo, aumentó desde 32,27% en Jun23 hasta 48,82% en Jun24, debido a los mayores aportes de capital, sumado a la reducción en el activo y se posicionó por sobre la solvencia del sistema del 43,85%.

Paralelamente, el endeudamiento bajó por segundo año consecutivo, desde 209,93% en Jun23 hasta 104,84% en Jun24 y se ubicó por debajo del valor del sistema del 128,07%. Además, las provisiones técnicas con respecto al patrimonio bajaron desde 1,38 en Jun23 hasta 0,81 en Jun24 y resultaron menores a lo registrado por el sistema con el 0,88.

También, el indicador que relaciona el pasivo con respecto al resultado técnico bruto bajó desde 2,90 en Jun23 hasta 2,26 en Jun24, aunque el mismo se mantuvo por sobre el valor del sistema del 1,97 en Jun24.



PRINCIPALES RATIOS FINANCIEROS DE LA COMPAÑÍA

En veces y en porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					Sistema
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	jun-24
SOLVENCIA Y ENDEUDAMIENTO						
Pasivo/Patrimonio neto	0,85	0,82	3,04	2,10	1,05	1,28
Provisiones Técnicas/Patrimonio Neto	0,57	0,56	1,72	1,38	0,81	0,88
Deuda Técnica/Patrimonio Neto	0,15	0,15	0,67	0,12	0,11	0,27
Pasivo/Primas Netas	1,21	1,26	2,90	2,42	1,77	1,22
Pasivo/Resultado Técnico Bruto	1,56	1,67	3,32	2,90	2,26	1,97
Patrimonio Neto/Activo	0,54	0,55	0,25	0,32	0,49	0,44
ESTRUCTURA Y CALIDAD DEL ACTIVO						
Créditos Técnicos Vigentes/Activo	31,75%	31,22%	20,42%	12,09%	16,98%	20,80%
Inversiones/Activo	42,61%	45,83%	27,37%	38,84%	56,30%	48,28%
Bienes de Uso/Activo	8,04%	8,48%	2,62%	2,61%	3,00%	4,45%
Primas Directas/Activo	50,26%	47,23%	32,54%	61,91%	49,52%	62,17%
Cartera Vencida	6,17%	1,96%	0,97%	3,45%	0,57%	10,78%
LIQUIDEZ e INVERSIONES						
Disponibilidades/Deudas con Asegurados y por Reaseguros	1,99	1,06	0,32	0,80	1,28	1,16
Disponibilidades + Inversiones/Deuda Técnica	6,01	5,88	1,82	10,57	10,49	4,86
Disponibilidades + Inversiones/Provisiones Técnicas	1,56	1,60	0,71	0,90	1,48	1,47
Disponibilidades + Inversiones/Deuda y Provisiones Técnicas	1,24	1,26	0,51	0,83	1,30	1,13
Disponibilidades + Inversiones/Pasivo	1,05	1,10	0,40	0,59	1,14	1,01
Representatividad de las Inversiones	1,37	1,48	0,64	0,87	1,42	1,25
EFICIENCIA						
Siniestralidad Total	18,91%	20,24%	11,67%	8,36%	21,45%	38,15%
Siniestralidad Neta	22,47%	24,23%	12,79%	16,46%	21,48%	37,40%
Otros Egresos Técnicos/Ingresos Técnicos de Prod.	51,96%	53,20%	84,99%	68,58%	67,46%	45,52%
Índice de Gasto Operativo	49,99%	49,66%	82,64%	67,56%	63,59%	42,57%
Índice de Gasto de Producción	15,26%	15,77%	57,60%	53,81%	40,24%	19,10%
Índice de Gasto de Explotación	35,01%	34,09%	25,96%	13,93%	23,67%	23,45%
RENTABILIDAD						
ROA	10,48%	7,02%	1,11%	6,09%	7,34%	8,60%
ROE	24,08%	14,68%	4,70%	23,26%	17,71%	24,41%
Retorno Técnico	13,99%	10,19%	0,14%	13,53%	9,40%	14,43%
Retorno sobre la Producción	20,45%	14,68%	3,36%	9,80%	14,71%	13,74%
Margen Operativo	57,55%	56,67%	68,43%	37,58%	45,46%	45,51%
Margen Técnico	11,88%	10,19%	0,10%	5,70%	7,81%	8,12%
Margen Neto	20,45%	14,68%	3,36%	9,80%	14,71%	13,74%
REASEGURO						
Primas Cedidas/Primas Directas	26,26%	25,52%	21,88%	55,21%	42,45%	31,96%
Primas Retenidas/Primas Directas	75,65%	75,74%	79,74%	45,13%	58,35%	73,81%
Gastos de Reaseguros/Primas Cedidas	1,05%	1,19%	2,01%	0,39%	0,80%	8,30%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Primas Cedidas	8,66%	8,41%	7,57%	1,73%	21,41%	32,88%
Siniestros Recuperados de Reaseguros/Total Siniestros	11,91%	10,39%	15,63%	11,32%	45,28%	28,58%

CUADRO COMPARATIVO DEL BALANCE GENERAL

En millones de guaraníes y porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Disponibilidades	959	617	1.605	508	961	89,17%
Créditos Técnicos Vigentes	5.392	5.105	10.706	6.073	7.265	19,62%
Créditos Técnicos Vencidos	355	102	105	217	42	-80,77%
Créditos Administrativos	41	127	3.924	1.065	894	-16,07%
Gastos Pagados Por Adelantado	16	21	14	27	19	-29,53%
Bienes Y Derechos Recibidos En Pago	0	1	0	0	0	n/a
Inversiones	7.237	7.493	14.347	19.518	24.090	23,43%
Bienes De Uso	1.365	1.386	1.375	1.313	1.284	-2,22%
Activos Diferidos	1.618	1.498	20.349	21.527	8.237	-61,74%
ACTIVO	16.982	16.349	52.425	50.249	42.792	-14,84%
Deudas Financieras	0	0	0	0	0	n/a
Deudas Con Asegurados	12	14	11	25	100	304,37%
Deudas Por Coaseguros	263	247	275	702	676	-3,67%
Deudas Por Reaseguros - Local	101	66	4.421	95	115	21,35%
Deudas Por Reaseguros - Exterior	368	502	646	519	534	2,91%
Deudas Con Intermediarios	541	500	3.329	521	858	64,58%
Otras Deudas Técnicas	78	50	67	33	105	221,11%
Obligaciones Administrativas	980	753	1.401	1.106	986	-10,83%
Provisiones Técnicas De Seguros	4.098	3.861	21.102	21.027	15.551	-26,04%
Provisiones Técnicas De Siniestros	1.166	1.203	1.255	1.295	1.367	5,55%
Utilidades Diferidas	208	189	6.939	8.714	1.610	-81,53%
PASIVO	7.816	7.384	39.446	34.036	21.901	-35,65%
Capital Social	4.000	4.000	10.000	10.000	15.000	50,00%
Cuentas Pendientes De Capitalización	0	0	0	0	0	0,00%
Reservas	3.388	3.725	2.395	3.152	2.748	-12,83%
Resultados Acumulados	0	92	0	0	0	n/a
Resultado del Ejercicio	1.779	1.148	583	3.060	3.143	2,70%
PATRIMONIO NETO	9.167	8.965	12.978	16.213	20.891	28,85%

CUADRO COMPARATIVO DEL ESTADO DE RESULTADOS

En millones de guaraníes y porcentajes	La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros					
	jun-20	jun-21	jun-22	jun-23	jun-24	Var
Primas Directas	8.535	7.721	17.061	31.109	21.192	-31,88%
Primas Reaseguros Aceptados	163	97	276	108	168	56,08%
Desafectación De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
INGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	8.698	7.818	17.338	31.217	21.360	-31,57%
Primas reaseguros cedidos	2.242	1.970	3.733	17.176	8.995	-47,63%
Constitución De Provisiones Técnicas De Seguros	-	-	-	-	-	n/a
EGRESOS TÉCNICOS DE PRODUCCIÓN	2.242	1.970	3.733	17.176	8.995	-47,63%
TOTAL DE PRIMAS NETAS GANADAS	6.457	5.848	13.604	14.041	12.365	-11,93%
Constitución De Provisiones Técnicas De Siniestros	594	521	541	804	1.280	59,23%
Siniestros Seguros Directos	1.629	1.595	1.809	2.631	4.255	61,73%
Prestaciones E Indemnizaciones Seguros De Vida	-	-	-	-	-	n/a
Gastos De Liquidación De Siniestros\, Salvataje Y Recupero	30	26	25	44	63	42,21%
Participación Recupero Reaseguros Cedidos	-	-	-	-	-	n/a
Siniestros Reaseguros Aceptados	0	18	164	10	243	2223,74%
GASTOS DE SINIESTROS	2.254	2.160	2.539	3.489	5.841	67,39%
Desafectación De Provisiones Técnicas Por Siniestros	553	536	489	764	1.208	58,21%
Recupero De Siniestros Directos	56	41	27	117	51	-56,46%
Siniestros Recuperados Reaseguros Cedidos	194	166	283	298	1.926	547,00%
Participación Recupero Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
RECUPERO DE SINIESTROS	803	743	799	1.178	3.185	170,34%
SINIESTROS NETOS OCURRIDOS	-1.451	-1.417	-1.740	-2.311	-2.656	14,90%
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	5.006	4.431	11.864	11.730	9.710	-17,22%
Reintegro De Gastos De Producción	3	7	6	8	5	-35,62%
Otros Ingresos por reaseguros cedidos	390	364	2.594	11.219	5.598	-50,10%
Otros Ingresos por reaseguros aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Desafectación De Previsiones	154	154	288	231	764	231,23%
OTROS INGRESOS TÉCNICOS	547	526	2.887	11.458	6.367	-44,43%
Gastos De Producción	1.303	1.218	9.828	16.741	8.527	-49,06%
Gastos de Cesión Reaseguros	23	24	75	66	72	9,03%
Gastos de Reaseguros Aceptados	-	-	-	-	-	n/a
Gastos Técnicos De Explotación	3.045	2.665	4.500	4.349	5.055	16,24%
Constitución De Previsiones	148	253	332	252	754	199,33%
OTROS EGRESOS TÉCNICOS	4.519	4.160	14.734	21.408	14.409	-32,69%
OTROS RESULTADOS TÉCNICOS	-3.973	-3.634	-11.847	-9.950	-8.042	-19,18%
RESULTADO TÉCNICO NETO	1.033	797	17	1.779	1.668	-6,28%
Ingreso sobre Inversión	1.585	1.468	1.269	2.118	2.214	4,57%
Egreso sobre Inversión	570	1.048	623	490	373	-23,95%
RESULTADO SOBRE INVERSIÓN	1.014	420	646	1.627	1.842	13,16%
Ganancias Extraordinarias	14	64	20	18	14	-21,26%
Pérdidas Extraordinarias	-	-	-	-	-	n/a
RESULTADO EXTRAORDINARIO	14	64	20	18	14	-21,26%
RESULTADO TOTAL ANTES DE IMPUESTO	2.061	1.280	683	3.425	3.524	2,88%
Impuesto a la Renta	282	133	100	365	381	4,36%
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	1.779	1.148	583	3.060	3.143	2,70%

ANEXO

NOTA: El Informe ha sido preparado en base a los estados financieros anuales comparativos desde el ejercicio 2019/2020 hasta el ejercicio 2023/2024, lo que ha permitido un análisis de la trayectoria de los indicadores cuantitativos. Asimismo, se han cotejado otras informaciones o antecedentes complementarios relacionados a la gestión patrimonial, financiera y económica de la Compañía, siendo las mismas representativas y suficientes para la evaluación de la solvencia.

La base de datos utilizada para el cálculo de los indicadores del sistema asegurador, surgen de las informaciones proporcionadas por las Compañías de Seguros y la Superintendencia de Seguros a la fecha del presente Informe. En consecuencia, algunos promedios del mercado podrían sufrir leves modificaciones a partir de los informes de auditoría externa presentados posteriormente.

La Meridional Paraguaya S.A. de Seguros, se ha sometido al proceso de calificación cumpliendo con todos los requisitos del marco normativo, y en virtud de lo que establece la Ley N.º 3.899/09 y la Resolución CNV CG N°35/2023 de la Superintendencia de Valores, así como de los procedimientos normales de calificación de Solventa&Riskmétrica S.A.

INFORMACIÓN RESUMIDA EMPLEADA EN EL PROCESO DE CALIFICACIÓN:

1. Estados Contables y Financieros anuales y comparativos auditados entre los ejercicios 2019/2020 al 2023/2024.
2. Perfil del negocio y Estrategia.
3. Propiedad y Gerenciamiento.
4. Posicionamiento en la industria.
5. Política de Inversiones – Calidad de Activos.
6. Política de Reaseguros.
7. Antecedentes de la Compañía e informaciones generales de las operaciones.

LOS PROCEDIMIENTOS SE REFIEREN AL ANÁLISIS Y EVALUACIÓN DE:

1. Análisis e interpretación de los Estados Financieros históricos, con el propósito de evaluar la capacidad de pago que tiene la Compañía para cumplir con las obligaciones pendientes y futuras para con sus asegurados, considerando para ello, cambios predecibles en la compañía, en la industria a que pertenece o en la economía.
2. Evaluación de la gestión administrativa y de sus aspectos cualitativos que nos permitan evaluar su desempeño en el tiempo, así como de la proyección de sus planes de negocios.
3. Entorno económico y del mercado específico.

La publicación de la calificación de riesgo correspondiente a la compañía LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS, se realiza conforme a lo dispuesto en la Ley N° 3.899/09 y Resolución CNV CG N° 35/23.

Fecha de calificación o última actualización: 8 de octubre de 2024.

Fecha de publicación: 9 de octubre de 2024.

Corte de calificación: 30 de junio de 2024

Calificadora: **Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos**

Edificio Atrium 3er. Piso | Dr. Francisco Morra esq. Guido Spano |

Tel.: (+595 21) 660 439 (+595 21) 661 209 | E-mail: info@syr.com.py

COMPAÑÍA DE SEGURO	CALIFICACIÓN DE SOLVENCIA	
	CATEGORÍA	TENDENCIA
LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS	pyBBB+	FUERTE (+)
BBB: Corresponde a aquellas compañías de seguros que cuentan con suficiente capacidad de cumplimiento de sus compromisos en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de debilitarse ante posibles cambios en la compañía de seguros, en la industria a que pertenece o en la economía.		

NOTA: “La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para contratar pólizas de seguros”.

Las categorías y sus significados se encuentran en concordancia con lo establecido en la Resolución CNV CG N° 35/23 de la Superintendencia de Valores, disponibles en nuestra página web en internet.

Solventa&Riskmétrica S.A. incorpora en sus procedimientos el uso de signos (+/-), entre las escalas de calificación AA y B. El fundamento para la asignación del signo a la calificación final de la Solvencia está incorporado en el análisis global del riesgo, advirtiéndose una posición relativa de menor (+) o mayor (-) riesgo dentro de cada categoría, en virtud de su exposición a los distintos factores y de conformidad con metodologías de calificación de riesgo.

La metodología y los procedimientos de calificación de riesgo se encuentran establecidos en los manuales de Solventa&Riskmétrica S.A. Calificadora de Riesgos, disponibles en nuestra página web.

Esta calificación no constituye una auditoría externa, ni un proceso de debida diligencia, y se basó exclusivamente en información pública y en la provisión de datos por parte de LA MERIDIONAL PARAGUAYA S.A. DE SEGUROS por lo cual SOLVENTA&RISKMÉTRICA S.A. Calificadora de Riesgos no garantiza la veracidad de dichos datos ni se hace responsable por errores u omisiones que los mismos pudieran contener. Asimismo, está basada en los Estados Económicos, Patrimoniales y Financieros auditados por la firma J.C. Descalzo & Asociados al 30 de junio de 2024.

Más información sobre esta calificación en:

www.syr.com.py

Calificación aprobada por: Comité de Calificación Solventa & Riskmétrica S.A.	Informe elaborado por: Econ. Luís Espínola Analista de Riesgos lespinola@syr.com.py
---	--